

Universidad del Salvador

Facultad de Ciencias Económicas

Maestría en Finanzas



Tesis Final

Los microcréditos y la  
sustentabilidad de las Instituciones de  
Microfinanzas en Argentina

Autor: Cdor. Guillermo Zocco Vidal

Tutor: Cdor. Fernando Acher

## Índice

<b><i>Introducción</i></b> .....	1
<b><i>Metodología de análisis</i></b> .....	3
<b><i>Reseña histórica internacional</i></b> .....	4
<b><i>Las Microcréditos y las Instituciones de Microfinanzas en Argentina</i></b> .....	7
Desarrollo histórico .....	7
Características de las Instituciones de Microfinanzas de Argentina .....	12
Características de los destinatarios de los microcréditos.....	24
Legislación y normativa argentina relacionadas con los microcréditos .....	27
El Microcrédito como herramienta de desarrollo socio-económico .....	31
Impacto del Microcrédito .....	34
Investigación sobre el mercado actual de las microfinanzas .....	39
Requisitos para un modelo sustentable de entidad de microfinanzas – Estudio de Casos.....	43
<b><i>Conclusión</i></b> .....	54
<b><i>Bibliografía</i></b> .....	57
<b><i>Entrevistas realizadas</i></b> .....	59

## Introducción

En el presente trabajo se abordará la temática de los microcréditos desde la perspectiva de la sustentabilidad de las instituciones que otorgan los mismos, comúnmente denominadas “Instituciones de Microfinanzas” o por sus siglas “IMF”.

Es importante hacer una primera distinción terminológica entre las microfinanzas y los microcréditos para entender el marco conceptual de la investigación realizada.

En primer lugar, las microfinanzas son *“el conjunto de servicios financieros y no financieros destinados a personas de bajos recursos, o excluidos del acceso al uso del crédito “convencional”, con el objetivo de promover y mejorar sus condiciones laborales de autoempleo, sus niveles educativos, su situación de vivienda o sus condiciones sanitarias”*<sup>1</sup>. Los productos que se incluyen en el término de microfinanzas abarcan, entre otros, a los pequeños préstamos o microcréditos, servicios de ahorro, seguros y garantías.

El concepto de microcrédito, por su parte, designa *a pequeños préstamos realizados a prestatarios demasiado pobres como para que les concedan un préstamo en un banco tradicional*<sup>2</sup>. Nótese que este concepto está incluido dentro de las microfinanzas pero sólo abarca una parte de ellas.

En el presente trabajo se considera a las IMF como organizaciones que otorgan microcréditos, puesto que en Argentina no hay un desarrollo significativo de otros productos, tales como seguros y servicios de ahorro. Por lo tanto, la investigación realizada se centra en los microcréditos y la sustentabilidad de las entidades que los otorgan.

Para esto es necesario entender a que se hace referencia cuando se emplea la palabra “sustentable”. Según el diccionario de la Real Academia Española, sustentable es “lo

---

<sup>1</sup> Ministerio de Desarrollo Social – Presidencia de la Nación: *“Elementos para el Diseño de Programas de Microcrédito”* 1ra. Edición. FONCAP S.A., 2005. Argentina.

<sup>2</sup> <http://es.wikipedia.org/wiki/microcrédito>

*que se puede sustentar o defender con razones<sup>3</sup>*” y a su vez, sustentar consiste en *“conservar algo en su ser o estado / sostener algo para que no se caiga<sup>4</sup>”*.

A partir de la definiciones citadas, se entiende que la sustentabilidad de una IMF consiste en poder mantener su estado activo, es decir, perdurar en el tiempo y lograr un beneficio económico o rentabilidad que le permita continuar con sus actividades.



---

<sup>3</sup> Diccionario de la Real Academia Española en <http://www.rae.es>

<sup>4</sup> Diccionario de la Real Academia Española en <http://www.rac.es>

## ***Metodología de análisis***

El presente trabajo tiene por objeto analizar y demostrar la capacidad de sustentabilidad que poseen las instituciones de microfinanzas (IMF) en Argentina.

Para ello fue necesario investigar sobre los antecedentes históricos, tanto a nivel local como internacional que permiten entender el surgimiento y expansión de las IMF, así como la utilización de diversos modelos de gestión y otorgamiento de los microcréditos.

Para probar la sustentabilidad de las IMF en Argentina se tuvieron en cuenta los siguientes elementos que fueron analizados:

- Las características de las IMF de Argentina
- El desarrollo histórico
- La legislación y normativa aplicable a las mismas
- Los destinatarios o población objetivo
- El microcrédito como herramienta de desarrollo socio-económico
- El impacto de los microcréditos
- El mercado actual de las IMF
- Los requisitos para un modelo sustentable de entidad de microcréditos

En base a la bibliografía consultada y a investigaciones realizadas, a partir de fuentes públicas y privadas, se identificaron los elementos para el análisis que se indicaron precedentemente.

Sin embargo, dado que la información sobre las IMF en Argentina es escasa y no hay una apreciación uniforme del tema, se procedió a realizar entrevistas con personas vinculadas al ámbito de las IMF, ya sea, como parte de las mismas o como integrantes de organismos de apoyo a las IMF, para que aporten su visión sobre la situación actual.

Finalmente, se procedió a elaborar la conclusión indicando los aspectos que permitirían probar la sustentabilidad de las instituciones de microfinanzas en Argentina.

## ***Reseña histórica internacional***

La concepción del microcrédito surgió como propuesta del economista Muhammad Yunus, quien comenzó su lucha contra la pobreza en 1974 durante la hambruna que padeció la población de su tierra natal, Bangladesh, uno de los países más pobres del planeta. Yunus descubrió que cada pequeño préstamo podía producir un cambio sustancial en las posibilidades de alguien sin otros recursos para sobrevivir. El primer préstamo que dio fueron 27 dólares de su propio bolsillo para una mujer que hacía muebles de bambú, de cuya venta los beneficios repercutieron en sí misma y en su familia. Sin embargo, los bancos tradicionales no estaban interesados en hacer este tipo de préstamos, porque consideraban que había un alto riesgo de no conseguir la devolución del dinero prestado.

Es dable destacar que el modelo de microcréditos creado por Yunus se extendió notablemente, existiendo, a nivel mundial, 3316 instituciones de microcréditos que a diciembre de 2006 informaron haber otorgado este tipo de asistencia a más de 133 millones de personas<sup>5</sup>.

Esta metodología fue trasladada a América Latina a finales de los años 70, siendo el primer programa de microcrédito que lo incorporó el FEDECREDITO de El Salvador.

Otro ejemplo en América Latina lo constituye la creación del Programa de Microempresas de la Fundación Carvajal de Cali y la puesta en marcha de la metodología de “círculos solidarios” en numerosas ciudades de Colombia.

El proyecto del Programa de la Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en la región de Guasmo, Guayaquil, es un antecedente del desarrollo de metodologías de promoción “bi-etápicas”, consistentes en una primera etapa de otorgamiento de un crédito a través de “grupos solidarios” y una segunda etapa, tendiente al cambio tecnológico a través de nuevos equipos y al acceso al sistema financiero formal.

---

<sup>5</sup> Informe del Estado de la Campaña de la Cumbre de Microcréditos 2007 en [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

Un avance interesante de la intervención estatal lo constituye la creación por parte del gobierno de Perú en 1986 del Instituto de Desarrollo del Sector Informal (IDESI).

A mediados de los años `80 algunos países de Sudamérica, de Asia y de África fueron incorporando elementos que llevaron al microcrédito a un esquema más participativo, dando mayor preponderancia en la gestión de los créditos a los propios usuarios de los mismos. Esta metodología, llamada Bancos Comunales, tuvo su origen en dos situaciones: por un lado se buscó reducir los costos de atender microempresas individuales y por el otro, contar con instrumentos de promoción y organización de los microempresarios.

Si bien esta idea parece novedosa, tuvo su origen a mediados de 1840 cuando el alemán Raiffeisen propuso ayudar a los agricultores pobres que eran explotados por los usureros mediante la creación de un fondo rotativo de semillas de papa. Esta mecánica se considera como el origen de las cooperativas de ahorro y crédito.

Otro modelo utilizado es el desarrollado a partir de las investigaciones de John y Margarita Hatch para la FINCA (Foundation for International Community Assistance), el cual consiste en la participación democrática de todos los integrantes del banco comunal, un promedio de 20 personas, en base al nombramiento de un comité de administración.

En América Latina hay diversas instituciones que actualmente brindan microcréditos según el objetivo que las oriente: algunas están enfocadas en conseguir la autosustentabilidad utilizando para ello criterios de gestión financiera y cubriendo los costos operativos a partir del crédito, lo que se traduce en tasas relativamente altas en comparación con las del sistema financiero tradicional. Mientras que otras, buscan objetivos de índole socio-económicos para los beneficiarios de los microcréditos. Estas últimas suelen no ser autosustentables y en general dependen de donaciones, subsidios u otros orígenes de fondos.